

(080160)

BUY( )

☎ 368 - 6174 hskang@seoulfn.co.kr

3

BUY,  
가 26,000

BUY , 가 26,000 .

1) , 5 , 2)

3 , 3) 2

BUY

2 EPS 16.7% ,

EPS 가 52,000 26,000

가 가 ,

2

2 . 2 44.6% 가

124 , 865.0% 가 1.9 , 30.1% 가 3.5

가 , 5 ,

가 50% 가 가 , 1) 5

6 , 2)

6 , 3) 가

가

71.1% 가 2 42.1%

가,

49.9% 가 , 20.4% 가

54.9% 45.8% . 116.5% 가 2.9% 4.3% 가

가

4.5% 2 6.2%

2 , 1) 가, 2)

가가 . 0.3% 1.6%

가

, 16.8% . 1)

102.1% 가 9.4

5.4% 7.6% 가 , 2) (

가) 57.6% 가 43.8% 47.7% 가

3.9% 2.8% 0.8%p

0.6%p

8

, 3

. 3

40.7% 가 180 . 7

가 , 가

30% 가 , 8

가 . 3 TV

15

2006 2

44.4% 가 561 , 107.6% 가 66 , 85.8% 가

54

1.

-

( : , %)

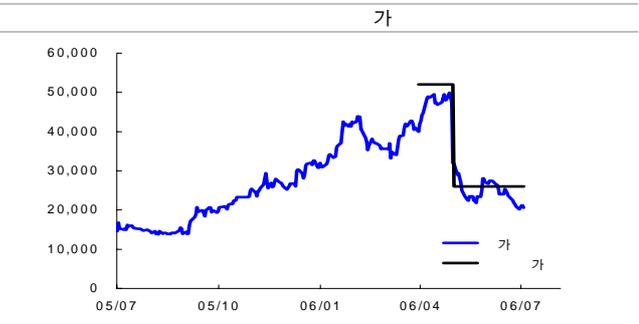
	2005				2006		YEARLY	
	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06E	2005	2006E
	81.4	85.5	127.9	93.9	147.1	123.6	388.7	561.5
	6.1	0.2	21.6	4.1	31.0	1.9	31.9	66.4
	7.0	4.0	23.7	5.8	33.4	4.9	40.5	75.6
	5.3	2.7	16.9	4.5	24.0	3.5	29.3	54.5
가 (YoY,%)	-	-	-	-	80.5	44.6	22.9	44.4
	-	-	-	-	411.4	865.0	6.9	107.6
	-	-	-	-	373.9	20.8	0.9	86.7
	-	-	-	-	356.8	30.1	2.5	85.8
(%)								
	7.4	0.2	16.9	4.4	21.1	13.6	8.2	11.8
	8.6	4.7	18.5	6.2	22.7	14.8	10.4	13.5
	6.5	3.2	13.2	4.8	16.3	10.7	7.5	9.7

2.

	-12	2003	2004	2005	2006E	2007E
	( )	226.3	316.3	388.7	561.5	712.3
가	(%)	16.5	39.8	22.9	44.4	26.9
	( )	4.7	29.9	31.9	66.4	106.3
가	(%)	-73.0	534.1	6.9	107.6	60.2
	( )	9.9	28.6	29.3	54.5	83.8
가	(%)	-45.2	189.7	2.5	85.8	54.0
EPS	( )	5,809	16,828	779	648	998
PER	( )	N/A	N/A	34.3	33.2	21.5
FV/EBITDA	( )	N/A	N/A	28.1	23.6	14.9



HISTORY		
가	가	가
06/08/01	BUY	26,000
06/04/27	BUY	52,000
( 가 )		
20% BUY	20% HOLD	20% SELL
가	가	가



( 8 1 08 )

가 , 가 , 가 , KRX Research Project